

INVESTIČNÍ POLITIKA

Hlavním cílem fondu je udržitelné investování, tj. mít pozitivní dopad (impact) na životní prostředí. Fond tak svým cílem přesahuje rámec zmírňování škod na životním prostředí a snaží se být katalyzátorem environmentálních změn. Primárním environmentálním cílem fondu je zmírnění klimatických změn, ale ke svému cíli udržitelnosti může fond přispívat i prostřednictvím jiných environmentálních nebo sociálních cílů. Fond si kromě snahy o udržitelné investování klade za cíl dosáhnout zhodnocení kapitálu. Fond se snaží dosáhnout svých cílů především, nikoli však výhradně, prostřednictvím akcií a akciových ETF. Fond může za účelem dosažení svých cílů investovat do dalších přenosných cenných papírů a cenných papírů souvisejících s akciemi. Správce Fondu začlení rizika udržitelnosti a jejich řízení do investičních rozhodovacích procesů Fondu. Cílem Fondu je investovat udržitelně, a proto se na něj vztahuje článek 9 nařízení o SFDR. Fond není geograficky ani odvětvově specifický a může investovat celosvětově (včetně rozvíjejících se trhů). Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména nikoli však výhradně, burzovně obchodovaných fondů, ETF a otevřených veřejných investičních fondů. Fond se zaměřuje na udržitelné investování, kterého chce dosáhnout především, nikoli však výhradně, prostřednictvím pozitivního vlivu na environmentální faktory v rámci ESG universa. Za tímto účelem bude Fond investovat především do akcií vydaných společnostmi s nízkou ekologickou stopou, které přispívají k řešení globálních environmentálních problémů, jako je například přechod na nízkouhlíkové hospodářství nebo model oběhového hospodářství. Fond investuje především, nikoli však výhradně, do společností, jejichž významná část činnosti souvisí s energetickou účinností, obnovitelnou a čistou energií, kontrolou znečištění, dodávkami vody a technologiemi, nakládáním s odpady a recyklací, udržitelným zemědělstvím a lesnictvím a sdílenou ekonomikou. Zájmy v oblasti životního prostředí představují dlouhodobé procesy, které přesahují běžné hospodářské cykly, jsou obvykle globální a ovlivňují celý svět. Fond proto nemá žádnou geografickou specifikaci. Vzhledem k tomu, že Fond usiluje o dlouhodobý růst a má expozici na akciových trzích, doporučuje se investorům, (1) kteří chtějí investovat do cenných papírů bez geografických hranic, jejichž podkladové společnosti věnují při své činnosti zvláštní pozornost environmentálním faktorům, (2) jejichž hlavním cílem je udržitelné investování, (3) kteří mají vysokou toleranci k riziku a jsou ochotni akceptovat značné výkyvy hodnoty svých investic. Správce Fondu může podle svého uvážení v závislosti na vývoji trhu snížit měnové riziko pozic denominovaných v jiné než cílové měně uzavřením zajišťovacích transakcí. Expozice vůči derivátovým smlouvám uzavřeným za účelem efektivního řízení portfolia nesmí překročit 30 % čisté hodnoty aktiv Fondu.

PŘEHLED TRHU

V únoru se rotace, která charakterizovala celý trh, projevila příznivě i pro sektor obnovitelných zdrojů energie. Investoři přesunuli kapitál z akcií velkých technologických společností, které považovali za nadhodnocené, do defenzivních sektorů a sektorů reálného hospodářství, přičemž v rámci těchto sektorů se nejvýnosnějším segmentem měsíce stal sektor veřejných služeb. Domníváme se, že z tohoto prostředí mohou těžit i akcie společností zabývajících se obnovitelnou energií, jelikož exponenciálně rostoucí spotřeba elektřiny datových center a nutnost rozšiřování elektrické sítě se v očích investorů stávají stále více součástí základního předpokladu tohoto odvětví. Podle nejnovějších údajů EIA (Energy Information Administration) tvořily obnovitelné zdroje energie v roce 2025 25,7% americké výroby elektřiny, oproti 24,1% v předchozím roce, a v průběhu roku 2026 by rozšíření kapacit solární, větrné a akumulární energie mohlo překročit úroveň předchozího roku o 62%. Obnovitelné zdroje tak v produkci elektřiny ve Spojených státech zaujímají druhé místo hned za zemním plynem a podle letošní prognózy EIA by do konce roku mohla kapacita obnovitelných zdrojů, včetně malých solárních elektráren, překročit kapacitu zemního plynu a dosáhnout 40% celkové kapacity.

Růst cen elektřiny pro domácnosti v USA nadále výrazně převyšuje míru inflace, což vyvíjí politický tlak na vládu. Stavatelé datových center jsou stále více nuceni zajišťovat si vlastní výrobu elektřiny, což dále posiluje poptávku po elektrárnách využívajících obnovitelné zdroje a po skladování energie. V únoru uzavřelo několik velkých technologických společností s výrobcí energie z obnovitelných zdrojů dlouhodobé smlouvy o nákupu energie (PPA): společnost Clearway Energy podepsala se společností Google smlouvu na projekty bezemisní energie o výkonu téměř 1,2 GW, zatímco Microsoft investoval do projektu větrné energie.

Na konci měsíce vyhnala íránská krize a faktické uzavření Hormuzského průlivu cenu ropy nad 115 dolarů, což v krátkodobém horizontu zvýšilo atraktivitu sektoru tradičních energií, avšak ve střednědobém horizontu může posílit strategický význam obnovitelných zdrojů: potřeba energetické bezpečnosti a snížení závislosti na dovozu fosilních paliv dává investicím do zelené energie strukturální impuls.

Ve Fondu jsme ve druhé polovině měsíce zvýšili váhu akcií společností zabývajících se elektrickou rozvodnou sítí a infrastrukturou. Tyto oblasti těží z příznivého vývoje na trhu, a to jak díky narativu o energetické bezpečnosti, který nabývá na významu v důsledku geopolitických konfliktů, tak i díky rychle rostoucí energetické poptávce související s výstavbou datových center pro umělou inteligenci. Současně s tím došlo na konci měsíce ke korekci akcií společností z odvětví obnovitelných zdrojů energie, což jsme považovali za příležitost k selektivnímu navýšení expozice na levnějších úrovních.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000733399
Založení:	08/05/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 837 021 736 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-I:	3 815 751 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,134470 EUR

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	54,99 %
Kolektivní cenné papíry	40,38 %
Hotovost, běžný účet	7,51 %
Závazky	-3,54 %
Pohledávky	0,66 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF

ÚROVEŇ RIZIKA

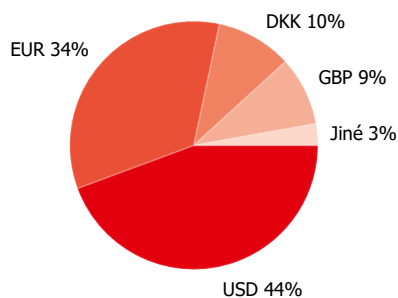
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

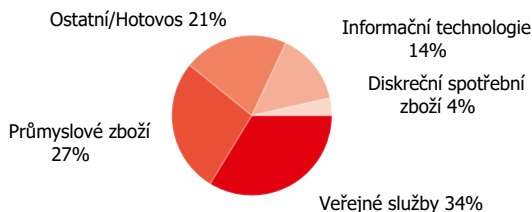
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,76 %	
Od založení (p.a.)	8,39 %	
1 měsíc	1,61 %	
3 měsíce	5,90 %	
2025	11,06 %	

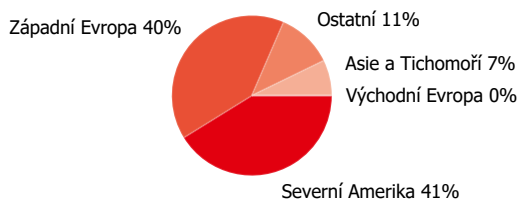
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/05/2024 - 02/28/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,93 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	13,39 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	13,39 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF	Investiční fond	Deka MSCI World Climate Change	15,76 %
Invesco Solar Energy UCITS ETF	Investiční fond	Invesco Solar Energy UCITS ETF	8,87 %
First Trust Global Wind Energy ETF	Investiční fond	First Trust Global Wind Energy ETF	5,26 %
Orsted A/S (DKK)	Akcie	ORSTED A/S	5,20 %
Iberdrola Sa	Akcie	IBERDROLA FINANZAS SA	4,27 %
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	4,11 %
Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	Investiční fond	Global X Autonomous & Electric Vehicles ETF	4,06 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Akcie	Vestas Wind Systems A/S	3,84 %
RWE AG	Akcie	RWE AG	3,78 %
NEXTracker Inc	Akcie	NEXTracker Inc	3,50 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s Klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelő@am.vig | www.vigam.hu